

ABSTRAK

PENERAPAN MODEL PREDIKSI *ALTMAN Z-SCORE*

REGINA LARAS RIWAYATI
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2005

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah hasil prediksi dari Altman dengan model Tahun 1968, model Revisi dengan Lima Variabel dan model prediksi Revisi dengan Empat Variabel untuk tahun 1999 sesuai dengan kondisi perusahaan manufaktur yang *survive* di tahun 2001.

Data dalam penelitian ini diperoleh dari dokumentasi PT. Bursa Efek Jakarta yang dipublikasikan. Data ini diperoleh dari Capital Market Directory tahun 1999-2002 yang berupa data laporan keuangan tahun 1999 dari perusahaan manufaktur yang *go public*. Teknik analisis data yang digunakan adalah penghitungan persentase ketepatan dari setiap model prediksi dari Altman Z-Score.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: *predictive power* dari model prediksi Altman Tahun 1968 adalah 50% untuk perusahaan manufaktur. *Predictive power* dari model prediksi Altman Z-Score Revisi dengan Lima Variabel adalah 52,11% untuk perusahaan manufaktur. *Predictive power* dari model prediksi Altman Z-Score Revisi dengan Empat Variabel adalah 54,93% untuk perusahaan manufaktur. Dari hasil perhitungan tersebut kesimpulan yang didapat adalah bahwa *predictive power* dari ketiga model prediksi Altman Z-Score masih sangat rendah karena masih jauh dari tingkat ketepatan 100%. Hasil prediksi dari ketiga model prediksi Altman Z-Score untuk tahun 1999 tidak sesuai dengan kondisi perusahaan di Indonesia pada tahun 2001. Dari ketiga model tersebut, model prediksi Revisi dengan Empat Variabel adalah model prediksi dari Altman Z- Score yang paling tinggi *predictive powernya*.

ABSTRACT

THE APPLICATION OF ALTMAN Z-SCORE PREDICTION MODELS

REGINA LARAS RIWAYATI
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2005

The aims of this research was to know whether the result prediction of Altman Z-Score 1968's model, revised model with five variables and revised model with four variables for 1999's fitted with manufactured enterprises condition in 2001.

The data for this research were taken from Jakarta Stock Exchange documentation. This data were taken from Capital Market Directory from 1999 to 2002, the data consisted of financial statements dated 1999 of go-public manufacture enterprises. The technique used in analyzing was comparing the accuracy of each of Altman Z-Score prediction models.

The result of this research showed that the predictive power of Altman prediction 1968's model was 50% for manufacture enterprises. The predictive power of revised model with five variables was 52,11% for manufacture enterprises. The predictive power of revised model with four variables is 54,93 % for manufacture enterprises. Based on the analysis, it was concluded that the predictive power from all the prediction models of Altman Z-Score had such a low accuracy level because they were far below the level of 100%. The result of prediction from the third Altman Z-Score prediction models for the year of 1999 didn't meet with the manufacture enterprise condition of 2001. From the third model, the revised prediction model with four variables was the highest predictive power.